

Aktienkurse erholten sich, begünstigt durch KI-bezogenen Unternehmen

- Wasseranalytik legte kräftig zu
- Nachfrage für Halbleiter und Rechenzentren stützte Wasseraufbereitung sowie Wasserinfrastruktur und -effizienz
- Trotz Marktvolatilität weiterhin von strukturellen Wachstumsthemen überzeugt

Marktrückblick und -entwicklungen

Die weltweiten Aktienmärkte verzeichneten im Quartal eine kräftige Erholung. Trotz geopolitischer Unsicherheiten und Marktvolatilität richteten Anleger ihr Augenmerk auf das Wirtschaftswachstum, die sich verbessernden Unternehmensgewinne und die anhaltenden KI-bezogenen Investitionen. Die Aktienmärkte sahen sich nach dem Krieg im Nahen Osten zunächst mit steigenden Energiepreisen und Inflation konfrontiert. Die Stimmung hellte sich auf, da die Befürchtungen über Versorgungsengpässe nachließen und sich die Rohstoffpreise stabilisierten. Obwohl die Inflation weiterhin über den Zielwerten der Zentralbanken lag und die Geldpolitik relativ restriktiv blieb, nahm das Anlegervertrauen in ein anhaltendes Wachstum der Weltwirtschaft zu.

Der wichtigste Treiber für die Aktienmärkte blieben die anhaltenden KI-Investitionen. Umfangreiche Investitionszusagen großer Technologieunternehmen stützten Unternehmen für Halbleiter und digitale Infrastruktur, was zu nach oben korrigierten Gewinnprognosen bei den Unternehmen führte, die vom Ausbau der Rechenzentren profitieren. Vor allem die asiatischen Zulieferer der Technologie-Wertschöpfungskette haben sich seit Jahresbeginn sehr gut entwickelt. Die Unternehmensrentabilität übertraf die Erwartungen, wobei sich das Gewinnwachstum über die größten Technologieunternehmen hinaus ausweitete und ein breiteres Spektrum an Branchen und Regionen stützte. Gleichzeitig blieben viele Unternehmen hinter den Erwartungen zurück, da Anleger weiterhin Bedenken über KI-bedingter Störungen äußerten. Ob dies nun zutraf oder nicht – es fiel diesen Unternehmen schwer, das Anlegerinteresse zu wecken und sich von der „Strafbank“ zu erheben. In vielen Fällen halten wir die KI-Bedenken für übertrieben.

Im zweiten Quartal 2026 wurde die globale Wasserwirtschaft durch eine Kombination aus regulatorischen Änderungen, Infrastrukturinvestitionen und wachsenden Bedenken hinsichtlich PFAS („Ewigkeitschemikalien“) geprägt. In den USA schlug die EPA vor, die Fristen für die Einhaltung wichtiger PFAS-Trinkwasserstandards zu verlängern, und kündigte gleichzeitig zusätzliche Mittel in Höhe von fast 1 Milliarde US-Dollar für die Aufbereitungsinfrastruktur an, was sowohl Unsicherheit als auch Investitionsmöglichkeiten für die Versorger mit sich brachte. In Europa führte die Einführung strengerer PFAS-Grenzwerte weiterhin zu umfangreichen Modernisierungen der Wasseraufbereitungsanlagen, wobei die Wasserversorger ihre Investitionen in fortschrittliche Filtertechnologien wie Aktivkohle-, Ionenaustausch- und Membransysteme vorantrieben.

PORTFOLIO MANAGER'S UPDATE JUNI 2026

Marketingmaterialien für professionelle Investoren – nicht zur weiteren Verbreitung



Dieter Küffer, CFA
Senior Portfolio Manager



Jindapa (Amy) Wanner Thavornsuk, CFA, MBA
Co-Portfolio Managerin

Performance

Performance im letzten Quartal¹

Der Robeco Sustainable Water Fund legte im zweiten Quartal 2026 um 10,2 % in EUR zu und blieb damit hinter dem MSCI World zurück, der um 14,6 % stieg. Informationstechnologie war mit einem Plus von 35 % in Euro eindeutig am stärksten, während alle anderen Sektoren hinter der technologiegetriebenen Entwicklung des MSCI World Index zurückblieben. Im IT-Sektor schnitten insbesondere Halbleiter überdurchschnittlich gut ab. Da der Fonds nur geringfügig direkt in Halbleiterunternehmen und KI im Allgemeinen investiert war, blieb der Fonds in Q2 zurück. Es ist wichtig hervorzuheben, dass viele Wasserversorger indirekt von der Halbleiterproduktion und von KI-getriebenem Wachstum profitieren werden, wie beispielsweise der Aufbereitung von Reinstwasser und Abwasser für Halbleiterfabriken sowie der Bereitstellung von Kühlwasser für Rechenzentren.

Der Cluster Wasser- und Abfalldienste trug aufgrund seines defensiven Charakters im Berichtsquartal am wenigsten zur Performance des Fonds bei. Er litt unter der Sektorrotation zurück zur Informationstechnologie. Innerhalb des Teilclusters Wasserversorger erzielte Veolia Environnement (+16 % in Euro) eine gute Performance, die durch das diversifizierte Engagement in Abfall-, Wasser- und Energiedienstleistungen unterstützt wurde. Die Stärke des Aktienkurses spiegelt die solide Ausführung der Abfallaktivitäten, die fortgesetzte Verbesserung der Margen nach der Umstrukturierung und die starke Anlegernachfrage nach europäischen Umweltinfrastrukturaktien wider. Zudem entwickelte sich United Utilities (+16 % in Euro) positiv und profitierte dabei von den nach wie vor günstigen Rahmenbedingungen in Großbritannien. Die brasilianischen Wasserversorger blieben nach dem starken Aufschwung der letzten Quartale hinter den Erwartungen zurück.

Der Cluster Wasserinfrastruktur & effizienz blieb mit einem Anteil von 58 % am Portfolio die größte Allokation und trug maßgeblich zur Performance des Fonds bei. **Der Teilcluster Technik und Konstruktion** schnitt schwach ab, da sich die Anlegerstimmung gegenüber anlageorientierten, projektbezogenen Geschäftsmodellen verschlechterte. Bedenken hinsichtlich möglicher KI-bedingter Störungen belasteten die Bewertungen und setzten die Aktienkurse von Autodesk (-18 %), Arcadis (-17 %) und Tetra Tech (-19 %, alle in EUR) unter Druck. Der Ausverkauf war allerdings größtenteils auf eine mehrfache Komprimierung und nicht auf eine Verschlechterung der zugrunde liegenden Projektpipelines oder Fundamentaldaten zurückzuführen. Von Comfort Systems USA (+45 %), Emcor (+13 %) und Bravida (+30 %) kamen hingegen positive Beiträge. Diese Unternehmen profitierten von einem hohen Auftragsbestand, einer disziplinierten Ausführung und dem Engagement in unternehmenskritischen Projekten in Maschinenbau und Elektrotechnik, einschließlich der Nachfrage im Zusammenhang mit Rechenzentren, was dazu beitrug, die Gewinnerwartungen inmitten der allgemeinen Marktvolatilität zu dämpfen. Zudem erholte sich Arcadis (+26 %) nach der Veröffentlichung von unerwartet guten Quartalszahlen. **Der Teilcluster Industrielle Anwendungen** erzielte eine Outperformance. Insbesondere Unternehmen, die von KI-bezogenen Investitionen profitieren werden, wie Madison Air Solutions (+26 %), Belimo (+44 %), Asia Vital Components (+28 %) und SPX Technologies (+24 %), entwickelten sich gut. Einige andere Unternehmen profitierten von ihrer Verbindung zu Halbleiterfabriken, wie beispielsweise Ebara (+46 %) und Kitz (+42 %). Die Weir Group (-12 %) blieb zurück, nachdem sie einen etwas schwächeren Auftragseingang als erwartet bekannt gegeben hatte. Da dieser Rückgang jedoch voraussichtlich nur vorübergehend sein dürfte, werden wir die Position behalten. Auch **der Teilcluster Infrastrukturausrüstung** verzeichnete eine starke Performance. IDEX Corp (+21 %) schnitt stark ab, da Anleger hochwertige Industrie mit unternehmenskritischen Produkten, Preisgestaltungsmacht und verbesserten Endmarktbedingungen bevorzugten. Valmont Industries (+38 %) profitierte von Investitionen in die elektrische Infrastruktur, während sich der Bereich Bewässerungskomponenten noch nicht erholt hat. Mueller Water Products und Roper Technologies verzeichneten leichte Kursverluste. **Der Teilcluster Sanitär- und Haushaltsgeräte** verzeichnete im Quartal eine sehr starke Performance, insbesondere Toto (+67 %), Aalberts (+36 %) und Fortune Brands Innovation (+43 %). Die beiden erstgenannten Unternehmen profitieren neben dem Geschäft mit Baustoffen für den Wasserbereich auch von ihrem Halbleitergeschäft. Aalberts liefert hochpräzise Komponenten, Module, Oberflächenbehandlungstechnologien und Fertigungsdienstleistungen, die in den Lithographiesystemen von ASML zum Einsatz kommen. Toto liefert elektrische Spannfutter und andere Komponenten für Halbleiterprozesse. Die

¹ In diesem Dokument ist die Performance stets in Basiswährung angegeben.

Bewertung von Fortune Brands Innovation war äußerst attraktiv, und die Bekanntgabe eines neuen CEO war der Auslöser für die kräftige Erholung.

Der Cluster Wasserqualität leistete einen wichtigen Beitrag zur Performance des Fonds, angeführt vom **Teilcluster Wasseranalytik**. Unternehmen für biowissenschaftliche Instrumente verzeichneten eine positive Erholung. Agilent Technologies (+18 %) veröffentlichte starke Quartalszahlen und Prognosen, insbesondere in den Bereichen Qualitätskontrolle für die pharmazeutische Produktion sowie Diagnostik, während der Geschäftsbereich Umwelt und Forensik mit einem Wachstum von 13 % gegenüber dem Vorjahr die beste Performance verzeichnete. Die Waters Corp (+27 %) profitierte von ihrem traditionellen Waters-Geschäft, das weiterhin Marktanteile hinzugewinnt. Das Management hat zudem einen klaren Weg zur Verbesserung der Margen im übernommenen BD-Geschäft aufgezeigt, was die längerfristige Wertschöpfung unterstützt.

Innerhalb des **Teilclusters Wasseraufbereitung** schnitten Unternehmen, die Lösungen für die Reinstwasser- und Abwasseraufbereitung für Halbleiterfabriken anbieten, besonders gut ab, darunter Kurita Water Industries (+23 %) und Nomura Micro Science (+60 %). Sunresin New Materials (-8 %) blieb im Quartal hinter den Erwartungen zurück, da sich eines der Lithiumgewinnungsprojekte verzögerte. Der Geschäftsbereich Absorptionstechnologien für die pharmazeutische Produktion entwickelt sich wie erwartet, während der Geschäftsbereich industrielle Wasseraufbereitung weiterhin ein wichtiger Wachstumsmotor für das Unternehmen ist.

Tabelle 1 – Performance-Vergleich für verschiedene Zeiträume – Juni 2026

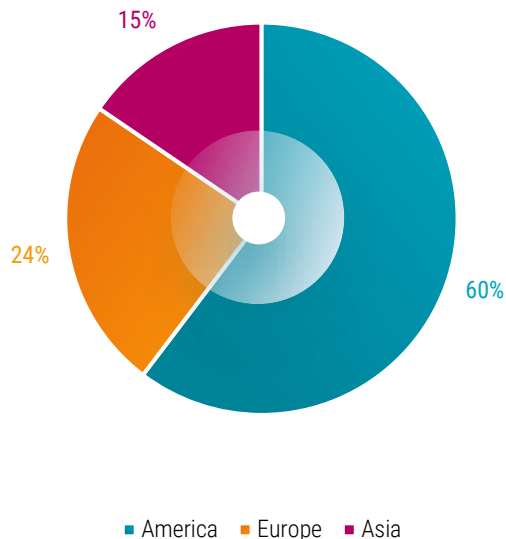
	Lfd. Jahr	Letzter Monat	Letzte 3 Monate	Letzte 6 Monate	Letzte 12 Monate	Letzte 2 Jahre p.a.	Letzte 3 Jahre p.a.	Letzte 5 Jahre p.a.	Letzte 10 Jahre p.a.	Erstes Performance-Datum p.a.
Robeco Sustainable Water (vor Abzug von Gebühren, in EUR) ¹	5,78 %	4,57 %	10,16 %	5,78 %	9,32 %	4,73 %	8,09 %	4,99 %	10,21 %	9,46 %
MSCI World Index TRN	12,68 %	1,34 %	14,64 %	12,68 %	24,58 %	14,99 %	17,40 %	12,29 %	12,81 %	7,87 %
Überschussrendite	-6,90 %	3,24 %	-4,49 %	-6,90 %	-15,26 %	-10,26 %	-9,30 %	-7,30 %	-2,61 %	1,59 %
Robeco Sustainable Water (vor Abzug von Gebühren, in USD) ²	2,98 %	2,45 %	9,31 %	2,98 %	6,47 %	8,17 %	9,79 %	4,23 %	10,52 %	8,51 %
MSCI World Index TRN	9,69 %	-0,72 %	13,76 %	9,69 %	21,34 %	18,77 %	19,24 %	11,47 %	13,14 %	8,57 %
Überschussrendite	-6,72 %	3,17 %	-4,45 %	-6,72 %	-14,87 %	-10,60 %	-9,45 %	-7,24 %	-2,61 %	-0,06 %
Robeco Sustainable Water (vor Abzug von Gebühren, in GBP) ³	4,36 %	4,05 %	8,60 %	4,36 %	9,93 %	5,57 %	8,23 %	5,07 %	10,56 %	11,74 %
MSCI World Index TRN	11,17 %	0,83 %	13,03 %	11,17 %	25,28 %	15,91 %	17,54 %	12,37 %	13,22 %	12,64 %
Überschussrendite	-6,81 %	3,22 %	-4,42 %	-6,81 %	-15,35 %	-10,34 %	-9,31 %	-7,30 %	-2,66 %	-0,90 %

Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann

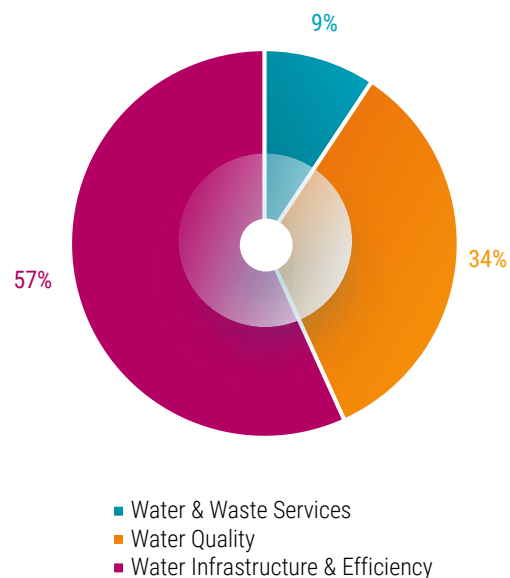
schwanken. Quelle: Robeco, MSCI. Stand der Daten: 30.06.2026. Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. Falls sich die Währung, in der die bisherige Performance angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Performance aufgrund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. Die Performance seit Auflegung wurde ab dem ersten vollständigen Monat berechnet. Bei Zeiträumen von unter einem Jahr erfolgt keine Annualisierung. Hier angegebene Werte und Renditen vor Abzug von Kosten. In den Zahlen zur Performance sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Diese wirken sich nachteilig auf die angegebenen Renditen aus. Auf Anfrage können Informationen über andere Anteilklassen zur Verfügung gestellt werden. ¹ Datum der ersten Performance-Angabe: 30.09.2001, ² Datum der ersten Performance-Angabe: 30.09.2006, ³ Datum der ersten Performance-Angabe: 31.03.2013. Mit Wirkung vom 29. Oktober 2020 wurde dieser Fonds auf die RCGF SICAV-Plattform übertragen und erhielt neue Auflegungsdaten, Anteilklassen und ISIN-Codes. Alle Performance-Angaben für Zeiträume vor der Übertragung auf die RCGF SICAV-Plattform am 29. Oktober 2020 wurden auf der Grundlage der Anlagepolitik, der Gebühren und der Anteilklassen dieses Fonds im Rahmen der vorherigen SICAV berechnet.

Portfolio-Rückblick

Portfolio-Aufteilung nach Regionen



Clusterverteilung



Quelle: Robeco. Stand der Daten: 30.06.2026.

Nur zur Veranschaulichung. Es handelt sich um die aktuelle Übersicht zum oben genannten Datum und keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Es sollte nicht angenommen werden, dass Anlagen in Regionen und Clustern rentabel sind oder sein werden.

Veränderungen im Portfolio und Positionierung

Als Reaktion auf die erhöhte Marktvolatilität haben wir in diesem Quartal mehrere Portfolioanpassungen vorgenommen und uns dabei von unserer Einschätzung der relativen Bewertungen, der Qualität der Fundamentaldaten und Anlageüberzeugung leiten lassen.

Wir haben unsere Position im brasilianischen Wasserversorger Saneamento Basico de Sao Paulo nach der jüngsten Schwäche erhöht und eine neue Position im brasilianischen Abfallentsorger Orizon Valorizacao de Residuos eröffnet. In Industrie haben wir Azbil in das Portfolio aufgenommen, einen führenden Anbieter von Ventilen und Messgeräten für die Gebäude- und Industrieautomatisierung. Zudem haben wir eine neue Position, Terex, in den Fonds aufgenommen, die ein erhebliches Engagement im Abfallsektor aufweist. Das Unternehmen profitiert sowohl von seinen Fusionen und Übernahmen als auch von den erwarteten operativen Verbesserungen.

Ende März und Anfang April haben wir Nomura Micro Science, einen führenden Anbieter von Reinstwasserlösungen für die Halbleiterindustrie, in unser Portfolio aufgenommen. Dies wird durch die höheren Investitionen des Herstellers von Speicherhalbleiterchips begünstigt. Die Unternehmensbewertung war nach wie vor relativ attraktiv. Andererseits haben wir bei Kurita Water Industries nach dem jüngsten Aufschwung einige Gewinne mitgenommen, wobei das Unternehmen angesichts seiner intakten langfristigen Aussichten eine bedeutende Position bleibt. Wir stiegen aus der kleineren Position in Itron aus, da das Unternehmen mit Gegenwind aufgrund von Verzögerungen bei größeren Stromzählerprojekten in den USA konfrontiert ist, während sein europäisches Wasserzählergeschäft weiterhin eine Performance wie erwartet verzeichnet. Wir haben unsere Position in Haier Smart Home veräußert, da das Unternehmen nach wie vor mit schwierigen Absatzmärkten sowohl in China als auch in den USA konfrontiert ist und wir keine Anzeichen für eine baldige Besserung erkennen konnten.

Wir verfolgen einen disziplinierten Ansatz bei der Fundamentalanalyse und Bewertung. Der Fonds bleibt in Wasseranalytik und Wasseraufbereitung übergewichtet, da wir dort neben starken strukturellen Wachstumschancen auch attraktive relative Bewertungen feststellen. In Wasserinfrastruktur und -effizienz ist der

Fonds in den Segmenten Industrielle Anwendungen und Technik und Konstruktion übergewichtet, während er in den Segmenten Sanitär- und Haushaltsgeräte untergewichtet ist. In Wasser- und Abfalldiensten ist der Fonds in Abfallentsorgung und Wasserversorger insgesamt untergewichtet, der Fonds hält eine ausgewählte Position in einem brasilianischen Wasserversorger, wo eine Rechtsreform und Konzessionsrahmen ein attraktives langfristiges Potenzial bieten. US- und britische Wasserversorger bleiben aufgrund ihrer relativ hohen Bewertungen untergewichtet, insbesondere vor dem Hintergrund der gestiegenen Renditen von US-Staatsanleihen bzw. britischen Staatsanleihen sowie der zunehmenden politischen Instabilität in Großbritannien.

Tabelle 2 – Top-10-Positionen des Portfolios

Unternehmen	Land	Tätigkeitsschwerpunkt	Gewicht
Agilent Technologies Inc	USA	Analysegeräte und Software	4,92 %
Xylem Inc/NY	USA	Weltweit führend im Wasser- und Abwassermanagement für Versorgungsunternehmen und Industriekunden	3,66 %
Kurita Water Industries Ltd	Japan	Wasseraufbereitungslösungen	3,03 %
Veralto Corp	USA	Wasseranalyse- und Wasseraufbereitungslösungen	2,98 %
IDEX Corp	USA	Fluidik-, Durchflusskontroll- und Sicherheitslösungen für industrielle und biowissenschaftliche Märkte	2,72 %
Tetra Tech Inc	USA	Dienstleister für Umweltplanung und -beratung	2,45 %
Veolia Environnement SA	Frankreich	Weltweit führender Entwickler und Anbieter von Lösungen für das Wasser-, Abfall- und Energiemanagement	2,41 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USA	Hersteller diagnostischer Tools und Life-Science-Ausrüstung	2,41 %
Danaher Corp	USA	Führender Anbieter von Tests und Analysen	2,25 %
Weir Group PLC/The	Vereinigtes Königreich	Ausrüstung und Aftermarket für die Bergbauindustrie, die Bergbauunternehmen helfen, Wasser zu sparen	2,18 %
Gesamt			29,03 %

Quelle: Robeco. Stand der Daten: 30.06.2026

Die obengenannten Daten können aufgrund unterschiedlicher Quellen von den Daten in den monatlichen Factsheets abweichen. Die hier dargestellten Unternehmen/Wertpapiere dienen nur zur Veranschaulichung der Anlagestrategie zum angegebenen Datum. Die Unternehmen/Wertpapiere werden nicht notwendigerweise von einer Strategie/einem Fonds gehalten, und ihre künftige Aufnahme ist nicht garantiert. Über die zukünftige Entwicklung des Unternehmens kann keine Aussage abgeleitet werden. Hierbei handelt es sich nicht um Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlungen.

Tabelle 3 – Die jeweils 5 Unternehmen mit dem höchsten bzw. negativsten Performance-Beitrag

Name	Cluster	Durchschnittliches Gewicht in %	Gesamtrendite (%)	Renditebeitrag (%)
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Wasserqualität	4,79 %	17,67 %	0,88 %
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Wasserqualität	3,62 %	23,19 %	0,85 %
AALBERTS NV	Wasserinfrastruktur und -effizienz	1,82 %	36,23 %	0,57 %
IDEX CORP	Wasserinfrastruktur und -effizienz	2,64 %	21,08 %	0,53 %
ASIA VITAL COMPONENTS	Wasserinfrastruktur und -effizienz	1,94 %	28,33 %	0,49 %
WEIR GROUP PLC/THE	Wasserinfrastruktur und -effizienz	2,35 %	-12,13 %	-0,28 %
AUTODESK INC	Wasserinfrastruktur und -effizienz	1,35 %	-18,16 %	-0,27 %
STANTEC INC	Wasserinfrastruktur und -effizienz	1,11 %	-19,16 %	-0,24 %
AECOM	Wasserinfrastruktur und -effizienz	1,06 %	-16,77 %	-0,21 %

SUNRESIN NEW MATERIALS CO -A	Wasserqualität	1,47 %	-7,90 %	
---------------------------------	----------------	--------	---------	--

Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken. Quelle: Robeco, Bloomberg. Stand der Daten: 30.06.2026, in EUR. Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. Falls sich die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. Hier angegebene Werte und Renditen vor Abzug von Kosten. In den Zahlen zur Performance sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Auf Anfrage können Informationen über andere Anteilsklassen zur Verfügung gestellt werden. Die hier dargestellten Unternehmen/Wertpapiere dienen nur zur Veranschaulichung der Anlagestrategie zum angegebenen Datum. Die Unternehmen/Wertpapiere werden nicht notwendigerweise von einer Strategie/einem Fonds gehalten, und ihre künftige Aufnahme ist nicht garantiert. Über die zukünftige Entwicklung des Unternehmens kann keine Aussage abgeleitet werden. Hierbei handelt es sich nicht um Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlungen.

Ausblick

Die kurzfristigen Marktaussichten hängen weiterhin mit den Entwicklungen im Iran-Konflikt zusammen, der weiterhin ein Risiko darstellt. Derzeit scheint der Waffenstillstand zu halten, und die Energiepreise sind deutlich gesunken, auch wenn sie weiterhin über dem Niveau der letzten Jahre liegen. Andererseits ist ein Teil der Öl- und Gasinfrastruktur im Nahen Osten beschädigt, und der Ölpreis könnte noch länger auf einem hohen Niveau bleiben, bis die Schäden behoben sind. Abgesehen von den geopolitischen Aspekten ist das makroökonomische Umfeld sehr ausgewogen. Die Zentralbanken – darunter EZB, Federal Reserve und Bank of England – verharren angesichts einer Inflation, die hartnäckiger ist als ursprünglich erwartet, auch wenn der gesunkene Ölpreis künftig Abhilfe schaffen könnte, in einer Warteschleife. Die weithin erwarteten Zinssenkungen 2026 wurden verschoben, und die Klarheit über den geldpolitischen Kurs wird für die Ausrichtung der Märkte in den kommenden Quartalen entscheidend sein.

Daher konzentrieren wir uns weiterhin auf die langfristigen strukturellen Fundamentaldaten des Wassersektors. Ausgewählte Unternehmen bieten weiterhin einen relativen Mehrwert. Wir bleiben daher optimistisch und bevorzugen Diversifizierung und Selektivität gegenüber einer konzentrierten Positionierung.

Strukturelle Anlageargumente für Wasser bleiben bestehen: Die langfristigen Anlagemöglichkeiten für den globalen Wassersektor sind nach wie vor überzeugend. Die strukturellen Finanzierungslücken sind beträchtlich: Der weltweite Bedarf bei Wasserinfrastrukturen wird bis 2030 auf 6,7 Billionen USD und bis 2050 auf bis zu 22 Billionen USD geschätzt, was die derzeitigen öffentlichen Finanzierungszusagen bei weitem übersteigt. Der jahrelange chronische Investitionsmangel weicht einer groß angelegten Infrastrukturerneuerung, einer digitalen Modernisierung und einer stärkeren Beteiligung des Privatsektors, die einen Investitionszyklus über mehrere Jahrzehnte hinweg unterstützen.

Während kurzfristige Marktstörungen weiterhin möglich sind, beschleunigen sich mehrere strukturelle Katalysatoren für 2026. Europa plant, bis 2030 rund 476 Milliarden USD in die Wasserinfrastruktur zu investieren, während Schwellenländer weiterhin große reformorientierte Konzessionsprogramme vorantreiben. In Brasilien zeigen Projekte wie die 2,8 Milliarden USD teure Pernambuco-Konzession, wie eine regulatorische Reform rasch skalierbare, investitionsfähige Möglichkeiten eröffnen kann.

Die Überschneidung von KI und Wasserwirtschaft entwickelt sich zu einem immer wichtigeren Thema. Der Einsatz von KI bei Wasserversorgern verbessert die betriebliche Effizienz, senkt den Energieverbrauch um 15-25 % und verlängert die Nutzungsdauer von Anlagen. Zugleich gewinnen dezentrale und modulare Aufbereitungssysteme an Bedeutung, die eine schnellere Einführung und schrittweise Kapitalinvestitionen begünstigen. Lösungen wie die Wiederverwendung von Wasser, Entsalzung und Modelle der Kreislaufwirtschaft gehen von Nischenanwendungen zur allgemeinen Anwendung über. Insgesamt untermauern diese Dynamiken einen konstruktiven mittelfristigen Ausblick für wasserorientierte Aktien, der auf strukturellen Nachfragetreibern beruht, die weitgehend unabhängig vom traditionellen Wirtschaftszyklus sind.

Warum sollten Sie investieren?

Der Fonds investiert in Unternehmen, die Lösungen für die mit zunehmendem Wasserbedarf verbundenen Herausforderungen entwickeln. Die Nachfrage nach Wasser ist unabdingbar und steigt weiter an, unterstützt durch

eine alternde Infrastruktur, strengere Vorschriften (insbesondere für PFAS), Klimastress und Urbanisierung. Die Bewältigung dieser Herausforderungen ist unerlässlich für unser Wohlergehen und eine Voraussetzung für nachhaltiges Wirtschaftswachstum. Deshalb bietet Wasser eine der überzeugendsten langfristigen Wachstumschancen, mit strukturellem Rückenwind über mehrere Jahrzehnte, der weitgehend unkorreliert mit dem Wirtschaftszyklus ist.

Nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel (Offenlegungsverordnung)

Die nachhaltigen Anlagen des Fonds sollen dazu beitragen, die globalen Herausforderungen im Zusammenhang mit Wasserknappheit, -qualität und -verteilung zu bewältigen. Das Nachhaltigkeitsziel wird erreicht durch überwiegende Anlage in Unternehmen, die zur Erzielung der folgenden Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) beitragen: Gesundheit und Wohlergehen (SDG 3), Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen (SDG 6), Industrie, Innovation und Infrastruktur (SDG 9), Nachhaltige Städte und Gemeinden (SDG 11), Nachhaltige/r Konsum und Produktion (SDG 12) sowie Leben unter Wasser (SDG 14). Ein Teil der Anlagen des Fonds leisten einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomieverordnung:

- Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
- Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Es wurde kein Referenzwert festgelegt, um die von diesem Fonds beworbenen Nachhaltigkeitsziele zu erreichen.

MSCI

Quelle: MSCI. MSCI gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Garantien oder Zusicherungen zu den hierin enthaltenen MSCI-Daten ab und übernimmt keine Haftung im Hinblick auf diese. Eine Weiterverteilung oder Nutzung der MSCI-Daten als Basis für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte ist nicht zulässig. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt, gebilligt, geprüft noch erstellt. Die MSCI-Daten sind nicht als Anlageberatung oder Empfehlung für oder gegen eine beliebige Art von Anlageentscheidung vorgesehen und sind nicht als solche heranzuziehen.

Bloomberg

Bloomberg oder die Lizenzgeber von Bloomberg sind Inhaber aller geistigen Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes. Weder Bloomberg noch die Lizenzgeber von Bloomberg billigen oder befürworten diese Unterlagen oder garantieren die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen. Sie geben auch keine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie für die mit den Informationen zu erzielenden Ergebnisse ab und übernehmen im größtmöglichen gesetzlich zulässigen Umfang keine Haftung oder Verantwortung für Verletzungen oder Schäden, die im Zusammenhang mit ihnen entstehen.

Wichtiger Hinweis – Ihr Kapital ist gefährdet

Robeco Institutional Asset Management B.V. verfügt über eine Zulassung als Manager von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alternativen Investmentfonds (AIFs) („Fonds“) der niederländischen Finanzmarktbehörde. Die vorliegende Marketingmitteilung ist nur für professionelle Investoren bestimmt. Diese sind definiert als Anleger, die professionelle Kunden sind oder die beauftragt haben, als solche behandelt zu werden, oder die nach jeweils geltendem Recht zum Erhalt dieser Informationen berechtigt sind. Robeco Institutional Asset Management B.V. und/oder ihre verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften („Robeco“) haften nicht für Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments resultieren. Wer diese Informationen nutzt und in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringt, trägt selbst dafür Verantwortung zu prüfen, ob es ihm nach den MiFID II-Bestimmungen gestattet ist, diese Informationen zu erhalten. Soweit diese Informationen als ein annehmbarer und angemessener geringfügiger nicht-monetärer Vorteil gemäß MiFID II anzusehen sind, müssen Nutzer dieser Informationen, die in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringen, die anwendbaren Bestimmungen zu Aufzeichnungspflichten und zur Offenlegung beachten. Der Inhalt des vorliegenden Dokuments basiert auf von uns als zuverlässig erachteten Informationsquellen, und es wird für diesen Inhalt keinerlei Gewährleistung übernommen. Das vorliegende Dokument ist ohne weitere Erklärungen nicht als vollständig zu betrachten. Meinungen, Schätzungen und Prognosen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Wenn Sie unsicher sind, sollten Sie unabhängigen Rat einholen. Dieses Dokument soll professionelle Anleger allgemein über die spezifischen Kompetenzen von Robeco informieren, ist aber von Robeco nicht als Investmentanalyse erstellt worden. Es handelt sich dabei weder um Empfehlungen oder Ratschläge, bestimmte Wertpapiere oder Anlageprodukte zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen und/oder bestimmte Anlagestrategien zu verfolgen, noch um Empfehlungen zu rechtlichen, die Buchhaltung oder Steuern betreffenden Fragen. Sämtliche Rechte an den in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind und bleiben Eigentum von Robeco. Das vorliegende Dokument darf nicht vervielfältigt oder mit der Öffentlichkeit geteilt werden. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne Robecos vorherige schriftliche Zustimmung in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt oder veröffentlicht werden. Geldanlagen sind mit Risiken verbunden. Bitte beachten Sie vor einer Geldanlage, dass das anfänglich investierte Kapital nicht garantiert ist. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die mit ihrem Sitzland angebotenen Produkten oder Dienstleistungen von Robeco verbundenen Risiken vollständig verstehen. Sie sollten zudem ihre eigenen Anlageziele und ihre Risikobereitschaft berücksichtigen. Historische Renditen werden nur zum Zweck der Veranschaulichung angegeben. Der Preis von Fondsanteilen kann fallen oder steigen und die Entwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Falls sich die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. In den Zahlen zur Wertentwicklung sind im Wertpapierhandel für Kundenportfolios entstehende oder bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Wenn nicht anders angegeben, ist die Performance i) nach Abzug von Gebühren auf der Basis der Transaktionspreise und ii) unter Wiederalage der Dividenden. Weitere Details finden Sie im Fondsprospekt. Die Performance ist nach Abzug von Verwaltungsgebühren angegeben. Die in diesem Dokument genannten laufenden Gebühren entsprechen denen, die im aktuellen Geschäftsbericht des Fonds zum Ende des letzten Kalenderjahres angegeben sind. Das vorliegende Dokument richtet sich nicht und ist nicht bestimmt zur Weitergabe an Personen oder Rechtsträger, die Bürger oder Gebietsansässige eines Gebiets, Staates, Landes oder sonstigen Hoheitsgebiets sind, in dem eine solche Weitergabe, Veröffentlichung, Zurverfügungstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder Regulierungsbestimmungen verstoßen oder zur Entstehung einer Registrierungs- oder Zulassungspflicht für den Fonds oder Robeco Institutional Asset Management B.V. in dem betreffenden Hoheitsgebiet führen würde. Jede Entscheidung, Anteile an einem Fonds zu zeichnen, der in einem bestimmten Hoheitsgebiet angeboten wird, muss allein auf der Grundlage der im Prospekt enthaltenen Informationen getroffen werden, die von den in vorliegendem Dokument enthaltenen Informationen abweichen können. An einer Zeichnung von Fondsanteilen interessierte Personen sollten sich auch über potenziell geltende gesetzliche Erfordernisse und Devisenkontrollbestimmungen sowie Steuern in den Ländern informieren, deren Bürger oder Gebietsansässige sie sind oder in denen sie ihren Wohn- bzw. Geschäftssitz haben. In vorliegendem Dokument etwa enthaltene Fondsinformationen werden in ihrer Gesamtheit durch Verweis auf den Prospekt eingeschränkt, und dieses Dokument sollte stets zusammen mit dem Prospekt gelesen werden. Detaillierte Informationen zu dem Fonds und zu den mit diesem verbundenen Risiken sind im Prospekt enthalten. Der Prospekt und das Basisinformationsblatt für die Fonds von Robeco können kostenlos von den Robeco-Websites heruntergeladen werden.

Ein Teil des Marketingmaterials könnte den Einsatz von KI-gestützten Instrumenten zur Unterstützung der Bewertung und Überprüfung des Marketingmaterials beinhalten. Diese Instrumente sollen für mehr Konsistenz und Effizienz sorgen. Alle Ergebnisse werden von Menschen überprüft.

Zusätzliche Informationen für Anleger in den USA

Dieses Dokument kann in den USA durch Robeco Institutional Asset Management US Inc. („Robeco US“) vertrieben werden, eine bei der Securities and Exchange Commission (SEC) der USA registrierte Anlageberatungsgesellschaft. Eine solche Registrierung ist nicht als Anerkennung oder Zulassung von Robeco US durch die SEC auszulegen. Robeco Institutional Asset Management B.V. wird als „verbundener Teilnehmer“ betrachtet und einige seiner Angestellten sind „verbundene Personen“ von Robeco US gemäß der relevanten SEC-Anweisungen über keinen Handlungsbedarf. Angestellte, die als verbundene Personen von Robeco US identifiziert werden, führen Tätigkeiten aus, die direkt oder indirekt mit den Anlageberatungsdienstleistungen verbunden sind, die Robeco US anbietet. In diesen Situationen wird davon ausgegangen, dass diese Personen im Namen von Robeco US handeln. Die SEC-Regelungen sind nur für (potenzielle) Kunden und Investoren von Robeco US anzuwenden. Robeco US ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der ORIX Corporation Europe N.V. („ORIX“), einer niederländischen Investmentgesellschaft aus Rotterdam, Niederlande. Robeco US ist in der 230 Park Avenue, 33rd floor, New York, NY 10169 ansässig.

Zusätzliche Informationen für ausländische Anleger in den USA – Regulation S

Die Robeco Capital Growth Funds sind weder nach dem US-amerikanischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften von 1940 („Investment Company Act of 1940“) noch nach dem US-Wertpapiergesetz von 1933 („Securities Act of 1933“) in jeweils aktueller Fassung registriert worden. Anteile an diesen Fonds dürfen in den USA oder US-Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Eine US-Person ist definiert als (a) eine natürliche Person, die für Zwecke der US-Bundes Einkommensteuer Bürger oder Gebietsansässige der Vereinigten Staaten von Amerika ist; (b) eine Kapital- oder Personengesellschaft oder ein sonstiger Rechtsträger, die bzw. der nach dem Recht der Vereinigten Staaten gegründet wurde oder organisiert ist; (c) ein Nachlass oder Treuhandvermögen, dessen Einkünfte der US-Bundeseinkommensteuer unterliegen, und zwar unabhängig davon, ob diese Einkünfte tatsächlich mit einem Gewerbe oder Unternehmen in den Vereinigten Staaten von Amerika in Zusammenhang stehen. In den USA dürfen diese Unterlagen nur an Personen verteilt werden, die eine „Vertriebsstelle“ oder keine „US-Person“ im Sinne des US Securities Act von 1933 (in der gültigen Fassung) sind.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Australien

Das vorliegende Dokument wird in Australien durch Robeco Hong Kong Limited (ARBN 156 512 659) verteilt, die von der Anforderung befreit ist, eine australische Finanzdienstleistungslizenz nach dem Corporations Act 2001 (Cth) gemäß ASIC Class Order 03/1103 besitzen zu müssen. Robeco Hong Kong Limited wird durch die Securities and Futures Commission gemäß den Gesetzen von Hongkong reguliert, die sich von den Gesetzen von Australien unterscheiden können. Das vorliegende Dokument wird nur an Firmenkunden gemäß der Definition im Corporations Act 2001 (Cth) weitergegeben. Dieses Dokument ist nicht für die direkte oder indirekte Weitergabe oder Verteilung an andere Personenkategorien vorgesehen. Dieses Dokument ist nicht zur öffentlichen Verteilung in Australien bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Neuseeland

In Neuseeland ist vorliegendes Dokument nur für Großanleger i. S. v. Satz 3 (2) Anhang 1 des Financial Markets Conduct Act 2013 (FMCA) zugänglich. Dieses Dokument ist nicht zur öffentlichen Verteilung in Neuseeland bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Österreich

Die vorliegenden Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien i. S. d. Österreichischen Aufwertsatzes bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Brasilien

Der Fonds darf nicht der Öffentlichkeit in Brasilien angeboten oder an diese verkauft werden. Deshalb ist der Fonds nicht bei der brasilianischen Wertpapierbehörde (CVM) registriert und wurde bei der vorgenannten Behörde auch nicht zur Zulassung angemeldet. Unterlagen zu dem Fonds sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen der Öffentlichkeit in Brasilien nicht zur Verfügung gestellt werden, da das Angebot des Fonds kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Brasilien darstellt, noch dürfen sie im Zusammenhang mit einem Angebot zur Zeichnung durch die Öffentlichkeit in Brasilien oder zum Verkauf von Wertpapieren an diese verwendet werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Brunei

Der Prospekt bezieht sich auf ein privates kollektives Anlagenschema, das nicht den inländischen Bestimmungen der Autoriti Monetari Brunei Darussalam („Behörde“) unterliegt. Der Prospekt ist nur für bestimmte Anlegerklassen bestimmt, wie in Abschnitt 20 der Securities Market Order, 2013 angegeben, und darf deshalb nicht an Privatkunden und -kündinnen verteilt oder von diesen als verlässlich angesehen werden. Die Behörde ist nicht verantwortlich, Prospekte oder andere Dokumente im Zusammenhang mit diesem kollektiven Anlagenschema zu prüfen oder zu beglaubigen. Die Behörde hat den Prospekt oder andere damit verbundene Dokumente weder genehmigt noch Schritte zur Prüfung der im Prospekt enthaltenen Informationen eingeleitet und ist dafür nicht verantwortlich. Die Anteile, auf die sich der Prospekt bezieht, können nicht liquide sein oder Beschränkungen hinsichtlich ihres Weiterverkaufs unterliegen. Potenzielle Kaufende der angebotenen Anteile sollten die Anteile selbst mit angemessener Sorgfalt prüfen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Kanada

Keine Wertpapieraufsichtsbehörde oder ähnliche Behörde in Kanada hat das vorliegende Dokument im Hinblick auf die Vorteile der darin beschriebenen Wertpapiere durchgesehen oder auf irgendeine Weise überprüft, und jede gegenteilige Behauptung ist eine strafbare Handlung. Robeco Institutional Asset Management B.V. stützt sich auf die Ausnahmeregelung für internationale Wertpapierhändler und internationale Berater in Quebec und hat McCarthy Tétrault LLP als Agenten für seine Dienstleistungen in Quebec beauftragt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in der Republik Chile

Weder Robeco noch die Fonds sind gemäß Gesetz Nr. 18.045, dem (*Ley de Mercado de Valores*) und den dazugehörigen Bestimmungen bei der chilenischen Wertpapieraufsichtsbehörde (*Comisión para el Mercado Financiero*) angemeldet. Außer gegenüber der bestimmten Person, die diese Informationen auf eigene Initiative angefordert hat, stellt das vorliegende Dokument kein Angebot von Anteilen an dem Fonds noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb solcher Anteile in der Republik Chile dar. Es kann deshalb als ein „privates Angebot“ i. S. v. Artikel 4 des *Ley de Mercado de Valores* (ein Angebot, das nicht an die Allgemeinheit oder ein bestimmtes Segment der Allgemeinheit oder eine bestimmte Gruppe innerhalb der Allgemeinheit gerichtet ist) behandelt werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Kolumbien

Das vorliegende Dokument stellt kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar. Der Fonds wird weniger als hundert speziell dafür identifizierten Anlegern angeboten. Der Fonds darf in Kolumbien oder gegenüber in Kolumbien Gebietsansässigen nicht beworben oder vermarktet werden, es sei denn, eine solche Werbung oder Vermarktung erfolgt unter Einhaltung des Dekrets 2555 aus dem Jahr 2010 und anderer Bestimmungen, die auf Werbung für ausländische Fonds in Kolumbien anwendbar sind. Die Verbreitung dieses Prospekts und das Anbieten von Fondsanteilen kann in bestimmten Hoheitsgebieten Beschränkungen unterliegen. Die im Prospekt enthaltenen Informationen dienen nur als allgemeine Orientierung, und es liegt in der Verantwortung jedes Einzelnen, der im Besitz dieses Prospekts ist und Anteile zeichnen möchte, sich über alle anwendbaren Gesetze und Regulierungsbestimmungen aller betreffenden Hoheitsgebiete zu informieren und diese einzuhalten. Potenzielle Zeichner von Anteilen sollten sich über die geltenden gesetzlichen Bestimmungen, Devisenkontrollvorschriften und anwendbaren Steuern in den Ländern ihrer jeweiligen Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder Domizils informieren.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz im Dubai International Financial Centre (DIFC), Vereinigte Arabische Emirate

Herausgeber dieses Materials ist Robeco Institutional Asset Management B.V. (Niederlassung DIFC) mit Sitz in: Office 209, Level 2, Gate Village Building 7, Dubai International Financial Centre, Dubai, PO Box 482060, Vereinigte Arabische Emirate. Robeco Institutional Asset Management B.V. (Niederlassung DIFC) wird durch die Dubai Financial Services Authority („DFSA“) reguliert und pflegt geschäftlichen Umgang ausschließlich mit professionellen Kunden und Kundinnen oder Marktkontrahenten, nicht aber mit Privatanlegenden gemäß Definition durch die DFSA.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Frankreich

Robeco Institutional Asset Management B.V. steht es frei, Dienstleistungen in Frankreich zu erbringen. Robeco France ist eine Tochtergesellschaft von Robeco, deren Geschäft in der Bewerbung und dem Vertrieb der Fonds der Gruppe gegenüber professionellen Anlegern in Frankreich besteht.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Deutschland

Die vorliegenden Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien i. S. d. deutschen Wertpapierhandelsgesetzes bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Hongkong

Dieses Dokument ist ausschließlich für professionelle Anleger bestimmt, wobei der Begriff „professionelle Anleger“ die Bedeutung hat, die ihm in der Securities and Futures Ordinance (Kap. 571) und den darunter erlassenen Gesetzen in Hongkong zugewiesen wird. Dieses Dokument wird von Robeco Hong Kong Limited („Robeco“), einem von der Securities and Futures Commission („SFC“) in Hongkong regulierten Unternehmen, herausgegeben. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht von der SFC überprüft worden. Wenn Sie Fragen zum Inhalt dieses Dokuments haben, sollten Sie unabhängigen professionellen Rat einholen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Indonesien

Der Prospekt stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren in Indonesien dar.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Italien

Das vorliegende Dokument ist nur zur Verwendung durch qualifizierte Anleger und professionelle Privatkunden und -kundinnen (wie in Artikel 26 (1) (b) und (d) der Vorschrift Nr. 16190 der Consob vom 29. Oktober 2007 definiert) vorgesehen. Falls das Dokument Vertriebspartnern und von diesen bevollmächtigten Personen zu Werbungs- und Marketingzwecken zur Verfügung gestellt wird, darf es nur zu dem Zweck verwendet werden, für den es erstellt wurde. Die in vorliegendem Dokument enthaltenen Daten und Informationen dürfen nicht für die Kommunikation mit Aufsichtsbehörden verwendet werden. Das vorliegende Dokument enthält keine Informationen, die dazu dienen, Anlagegeneigungen konkret festzustellen, und es darf und sollte deshalb nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen verwendet werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Japan

Dieses Dokument ist nur zur Verwendung durch qualifizierte Anleger vorgesehen und wird durch Robeco Japan Company Limited verbreitet, in Japan eingetragen als Financial Instruments Business Operator, [Registrierungsnummer beim Kanto Local Finance Bureau (Financial Instruments Business Operator) Nr. 2780, Mitglied der Japan Investment Advisors Association].

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Südkorea

Es gibt keine Zusicherung für die Berechtigung von Empfängern des Dokuments zum Erwerb der darin enthaltenen Fonds nach den Gesetzen von Südkorea, einschließlich, aber nicht beschränkt auf den Foreign Exchange Transaction Act und die darin enthaltenen Bestimmungen. Die Fonds sind nicht gemäß dem Financial Investment Services and Capital Markets Act of Korea registriert worden, und die Fonds dürfen nicht einer Person zum direkten Wiederanbieten oder Weiterverkauf in Südkorea angeboten, verkauft oder geliefert werden oder an in Südkorea ansässige Personen, außer gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften Südkoreas.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Liechtenstein

Dieses Dokument wird ausschließlich an in Liechtenstein ansässige, ordnungsgemäß zugelassene Finanzintermediäre (wie z. B. Banken, Vermögensverwalter, Versicherungsgesellschaften, Dachfonds usw.) verteilt, die nicht beabsichtigen, auf eigene Rechnung in den/die im Dokument aufgeführten Fonds zu investieren. Diese Unterlagen werden von Robeco Switzerland Ltd. herausgegeben, Postanschrift: Josefstrasse 218, 8005 Zürich, Schweiz. LGT Bank Ltd., Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein, handelt als Vertreter und Zahlstelle in Liechtenstein. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte des bzw. der Fonds können kostenfrei vom Vertreter oder über die Website bezogen werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Malaysia

Generell ist in Malaysia kein Angebot oder Verkauf der Anteile zulässig, es sei denn, es gilt eine Anerkennungs- oder Prospektbefreiung: ES WURDEN UND WERDEN KEINE MASSNAHMEN ERGRIFFEN, UM DIE MALAYSISCHEN GESETZE ZUR BEREITSTELLUNG, ZUM ANGEBOT ZUR ZEICHNUNG ODER ZUM KAUF ODER ZUR AUSGABE EINER AUFFORDERUNG ZUR ZEICHNUNG ODER ZUM KAUF ODER ZUM VERKAUF DER ANTEILE IN MALAYSIA ODER AN PERSONEN IN MALAYSIA EINZUHALTEN, DA DER EMITTENT NICHT BEABSICHTIGT, DIE ANTEILE IN MALAYSIA BEREITZUSTELLEN ODER SIE ZUM GEGENSTAND EINES ANGEBOTS ODER EINER AUFFORDERUNG ZUR ZEICHNUNG ODER ZUM KAUF ZU MACHEN. WEDER DIESES DOKUMENT NOCH EIN DOKUMENT ODER ANDERES MATERIAL IN ZUSAMMENHANG MIT DEN ANTEILEN SOLLTE IN MALAYSIA VERTEILT ODER ZIRKULIERT WERDEN. NIEMAND SOLLTE AKTIEN IN MALAYSIA ZUR VERFÜGUNG STELLEN ODER ZUM KAUF ODER VERKAUF ANBIETEN, ES SEI DENN, DIESE PERSON TRIFFT DIE ERFORDERLICHEN MASSNAHMEN, UM DIE MALAYSISCHEN GESETZE EINZUHALTEN.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Mexiko

Die Fonds wurden und werden nicht in das geführte nationale Wertpapierregister eingetragen oder von der mexikanischen nationalen Bank- und Wertpapieraufsicht geführt und dürfen dementsprechend in Mexiko weder öffentlich angeboten noch öffentlich verkauft werden. Robeco und jeder Underwriter oder Ankäufer können die Fonds in Mexiko im Rahmen einer Privatplatzierung institutionellen und akkreditierten Investoren gemäß Paragraph 8 des mexikanischen Wertpapiermarkt-Gesetzes anbieten und verkaufen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Peru

Die Wertpapieraufsichtsbehörde Superintendencia del Mercado de Valores („SMV“) übt keine Aufsicht über diesen Fonds und damit über seine Geschäftsführung aus. Die Informationen, die der Fonds für seine Anleger bereitstellt, und die anderen für sie erbrachten Leistungen unterliegen der alleinigen Verantwortung des Verwalters. Der Prospekt ist nicht zur Weitergabe an die Öffentlichkeit bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Singapur

Das vorliegende Dokument ist nicht bei der Notenbank von Singapur („MAS“) registriert worden. Dementsprechend dass dieses Dokument nur gegenüber Personen in Singapur in Umlauf gebracht oder direkt bzw. indirekt zur Verfügung gestellt werden, die 1. institutionelle Investoren gemäß Paragraph 304 der SFA, 2. eine relevante Person gemäß Paragraph 305 (1) oder eine Person gemäß Paragraph 305 (2) in Übereinstimmung mit den in Paragraph 305 dargelegten Bedingungen der SFA oder 3. irgendeiner anderen geltenden Regelung der SFA entsprechen und mit deren Bedingungen im Einklang stehen. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht von der MAS überprüft worden. Eine Entscheidung, sich an dem Fonds zu beteiligen, sollte erst nach Prüfung der im Prospekt enthaltenen Abschnitte über Anlageüberlegungen, Interessenkonflikte und Risikofaktoren sowie der einschlägigen Verkaufsbeschränkungen in Singapur (diese sind im Abschnitt „Wichtige Informationen für Anleger in Singapur“ enthalten) getroffen werden. Bei Fragen zu den strengen Beschränkungen, die für die Verwendung dieses Dokuments gelten, zum Regulierungsstatus des Fonds, zu geltenden regulatorischen Absicherungen, enthaltenen Risiken und zur Eignung des Fonds im Hinblick auf Ihre Zielsetzungen sollten Anleger sich an ihre professionellen Berater wenden. Anleger sollten beachten, dass für Anleger in Singapur nur die im Anhang des Abschnitts „Wichtige Informationen für Anleger in Singapur“ im Prospekt („Teilfonds“) verfügbar sind. Die Teilfonds sind nach Kapitel 289 des Wertpapiergesetzes von Singapur („Securities and Futures Act of Singapur“ – „SFA“) als beschränkte ausländische Geldanlagepläne gemeldet und nehmen die Befreiung von der Einhaltung von Prospekt-Registrierungspflichten gemäß den in Paragraph 304 und 305 des SFA enthaltenen Ausnahmeregelungen in Anspruch. Die Teilfonds sind nicht durch die Notenbank von Singapur zugelassen oder anerkannt, und Anteile an den Teilfonds dürfen Privatanlegenden in Singapur nicht angeboten werden. Der Prospekt für den Fonds ist kein Prospekt im Sinne des SFA. Demzufolge gilt die gesetzliche Haftung gemäß SFA in Bezug auf den Inhalt von Prospekten nicht. Die Teilfonds dürfen nur gegenüber Personen beworben werden, die erfahren und versiert genug sind, um die mit einer Geldanlage in solchen Geldanlageplänen verbundenen Risiken zu verstehen, und die bestimmte andere Kriterien nach Paragraph 304 und 305 oder nach anderen anwendbaren Bestimmungen des SFA und der in dessen Rahmen verabschiedeten, subsidiär geltenden Gesetze erfüllen. Sie sollten sorgfältig überlegen, ob eine solche Geldanlage für Sie geeignet ist. Robeco Singapore Private Limited besitzt eine von der MAS erteilte Zulassung für Kapitalmarktdienste im Bereich Fondsmanagement und unterliegt aufgrund dieser Zulassung bestimmten Beschränkungen hinsichtlich ihres Kundenstamms.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Spanien

Robeco Institutional Asset Management B.V., Sucursal en España, mit der Kennung W0032687F hat ihren Geschäftssitz in Calle Serrano 47-14º, Madrid, und ist in Spanien im Handelsregister von Madrid in Band 19.957, Seite 190, Absatz 8, Blatt M-351927 und im von der nationalen Börsenaufsichtsbehörde (CNMV) geführten Amtlichen Verzeichnis von Niederlassungen von europäischen Kapitalanlagegesellschaften unter Nummer 24 eingetragen. Die in vorliegendem Dokument erwähnten Investmentfonds oder SICAV werden durch die zuständige Aufsichtsbehörde ihres Ursprungslandes reguliert und sind im von der CNMV geführten Sonderregister ausländischer Institute für gemeinschaftliche Kapitalanlagen, die Anteile in Spanien vermarkten, eingetragen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Südafrika

Die in diesem Marketingmaterial enthaltenen Informationen wurden von Robeco Institutional Asset Management B.V. („Robeco“), einem in den Niederlanden registrierten Unternehmen mit der Registrierungsnummer 24123167, bereitgestellt. Robeco ist als zugelassener Finanzdienstleister von der Financial Sector Conduct Authority (FSCA) in Südafrika unter der Lizenznummer 47602 lizenziert. Der Inhalt dieses Marketingmaterials dient nur zu Informationszwecken und ist nicht als Beratung im Sinne des FAIS Act zu verstehen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in der Schweiz

Die Fonds sind in Luxemburg domiziliert. Dieses Dokument wird nur in der Schweiz an entsprechend berechnete Anleger verteilt, wie diese in den Bestimmungen des Schweizer Kollektivanlagengesetzes (KAG) definiert sind. Diese Unterlagen werden von Robeco Switzerland Ltd. herausgegeben, Postanschrift: Josefstraße 218, 8005 Zürich, ACOLIN Fund Services AG, Postanschrift: Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich, handelt als schweizerischer Vertreter des/der Fonds. UBS Switzerland AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Postanschrift: Europastrasse 2, P.O. Box, CH-8152 Opfikon, agierend als Zahlstelle in der Schweiz. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sowie die Liste der An- und Verkäufe, die der(die) Fonds während des Finanzjahres getätigt hat(haben), sind auf einfache Anfrage und kostenfrei von der Niederlassung des Schweizer Vertreters, ACOLIN Fund Services AG erhältlich. Die Prospekte werden außerdem auf der Website zur Verfügung gestellt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Taiwan

Die Fonds können außerhalb Taiwans zum Kauf durch in Taiwan ansässige Anleger zur Verfügung gestellt werden, dürfen aber nicht in Taiwan angeboten oder verkauft werden. Der Inhalt des Dokuments ist nicht von einer Aufsichtsbehörde in Taiwan überprüft worden. Wenn Sie Fragen zum Inhalt dieses Dokuments haben, sollten Sie unabhängigen professionellen Rat einholen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in der Thailand

Der Prospekt wurde nicht von der Securities and Exchange Commission genehmigt und sie übernimmt keine Verantwortung für seinen Inhalt. In Thailand wird kein öffentliches Angebot zum Kauf der Anteile gemacht, und der Prospekt ist nur für den Adressaten bestimmt und darf nicht an die Öffentlichkeit weitergegeben, ausgegeben oder öffentlich gezeigt werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in den Vereinigten Arabischen Emiraten

Einige der in dieser Marketingunterlage genannten Fonds sind bei der UAE Securities and Commodities Authority (die „Behörde“) registriert. Details zu allen registrierten Fonds sind auf der Website der Behörde zu finden. Die Behörde übernimmt keine Verantwortung für die Genauigkeit der in dieser Unterlage/diesem Dokument enthaltenen Informationen und auch nicht für das Fehlverhalten von in den Investmentfonds involvierten Personen bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Verantwortlichkeiten.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Großbritannien

Es handelt sich um eine Marketingmitteilung. Diese Informationen werden von Robeco Institutional Asset Management UK Limited, 30 Fenchurch Street, Part Level 8, London EC3M 3BD, eingetragen in England unter der Nummer 15362605, bereitgestellt. Robeco Institutional Asset Management UK Limited ist eine durch die Financial Conduct Authority (FCA – Referenznummer: 1007814) zugelassene und beaufsichtigte Gesellschaft. Sie dienen ausschließlich der Veranschaulichung und stellen keine Anlageberatung oder Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren oder anderen Anlagen dar. Die Entgegennahme von Zeichnungen und die Ausgabe von Anteilen erfolgt ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, der einschlägigen Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger und anderer ergänzender Informationen für den Fonds. Diese können kostenlos bei Northern Trust Global Serviced Limited, 50 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5NT oder auf unserer Website www.robeco.com angefordert werden. Diese Informationen richten sich nur an professionelle Kunden und sind nicht für den öffentlichen Gebrauch bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Uruguay

Der Verkauf des Fonds erfüllt die Voraussetzungen für eine Privatplatzierung gemäß Paragraph 2 des uruguayischen Gesetzes 18.627. Der Fonds darf der Öffentlichkeit in Uruguay nicht angeboten und nicht an diese verkauft werden außer unter Umständen, die kein öffentliches Angebot und keinen öffentlichen Vertrieb gemäß den Gesetzen und Regulierungsbestimmungen von Uruguay darstellen. Der Fonds ist nicht bei der Superintendencia de Servicios Financieros, der Finanzdienstleistungsaufsichtsbehörde der Zentralbank von Uruguay, registriert und wird auch nicht bei dieser registriert werden. Der Fonds entspricht Investmentfonds, bei denen es sich nicht um durch das uruguayische Gesetz 16.774 vom 27. September 1996 in aktueller Fassung regulierte Investmentfonds handelt.

© Q1/2026 Robeco